

证券代码：688343

证券简称：云天励飞

深圳云天励飞技术股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-015

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☒业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他
参与单位名称及人员姓名	全体通过网络互动方式参与云天励飞 2025 年半年度业绩说明会的投资者
时间	2025 年 09 月 22 日 上午 10:00-11:00 通过上证路演中心网络互动的方式
地点	上证路演中心（网址： https://roadshow.sseinfo.com/ ）
上市公司接待人员姓名	董事长兼总经理：陈宁先生 董事、财务总监兼董事会秘书：邓浩然先生 独立董事：姚平平女士
投资者关系活动主要内容介绍	董事长兼总经理陈宁先生做开场致辞并欢迎广大投资者参与公司 2025 年半年度业绩说明会；董事长兼总经理陈宁先生、董事、财务总监兼董事会秘书邓浩然先生通过网络互动的方式回复了投资者提出的问题。 网络互动环节 一、1、几个在研项目有没有大致的规划时间？2、港股上市进度如何？ 3、毛绒玩具狗预计什么时候发布？ 4、华为昇腾近期发布的国产芯片规划公司有没有参与？ 5、与人形机器人公司合作的进展 6、市值及股价对超越寒武纪有无信心，毕竟是深圳第一人工智能股，依托华为腾讯阿里巴巴，未来有无跟他们合作的方向。7、四季度移动的算力单是否还会继续确认收入 8、公司算力芯片研发进展，以及大客户推

	进情况 9、公司是否有回购计划 10、公司预期业绩扭亏为盈的时间点 11、噜咔博士的销量情况及后续推广计划 答：尊敬的投资者，您好！公司长期专注于 AI 推理芯片的研发设计及商业化，是全球第一批提出 NPU 驱动的 AI 推理芯片概念并商业化落地的公司。根据灼识咨询报告，公司是排名前三的行业领先全场景 AI 推理芯片相关产品及服务提供商，在 NPU 驱动的 AI 推理芯片相关产品及服务提供商中排名中国前二。公司已完成第四代 NPU 的研发，目前正在推进下一代高性能 NPU 的研发，将更适合 AI 推理应用。公司推出的云天天书大模型训推一体机已成功适配 DeepSeek，配合客户实现了相关应用，应用包含但不限于湛江市政务云平台、龙岗区政务平台、“南山通”小程序等。并实现在华南某市的落地并支撑其官方政务外网部署上线 DeepSeek-R1 全尺寸模型，可用于公文写作、文件起草、文件校对、秒完成 1000 字文字校对等。公司未来将推动一体机在政务、交通、教育、城市治理等多个领域的应用。此外，公司推出的噜咔博士 AI 拍学机也搭载了“云天天书”多模态大模型，利用多模态能力，提升了产品体验和趣味性，增强了产品的差异化竞争力，自发布以来在多个互联网平台实现热销，并在“618 购物节”获得“抖音排行榜智能玩具爆款榜和好价榜 TOP1”、“京东 AI 玩具热卖榜 TOP1”、“天猫高端儿童照相机热销榜 TOP1”等在主流电商平台的销售成绩，截至目前，全渠道累计出货突破 7 万台，已斩获“2025 德国红点设计奖”、“文博会礼物”、“深圳手信”等称号。依托大模型 IFMind 和自主研发的嵌入式声纹模型，公司开发的自研 AI 驱动产品噜咔博士 AI 毛绒玩具（一款数码赋能儿童陪伴产品），预计将于 2025 年年底推出，该产品通过多模态视觉识别技术模拟真实喂养场景，培养儿童责任感。目前，该 AI 毛绒玩具产品正在积极推进中，做上市前的准备工作。 关于公司港股上市进
--	---

	度、在研项目进度、拟回购方案、与客户业务合作情况及盈利情况等，如依据规则要求达到披露标准，公司将根据相关规定及时履行信息披露义务，请您持续关注公司披露的定期报告等公开信息，谢谢！ 二、1、几个在研项目有没有大致的规划时间？ 2、港股上市进度如何？ 3、毛绒玩具狗预计什么时候发布？ 4、华为昇腾近期发布的国产芯片规划公司有没有参与？ 5、与人形机器人公司合作的进展 6、市值及股价对超越寒武纪有无信心，毕竟是深圳第一人工智能股，依托华为腾讯阿里巴巴，未来有无跟他们合作的方向。 答：谢谢您的提问！公司开发的自研 AI 驱动产品噜咔博士 AI 毛绒玩具预计将于 2025 年年底推出。关于公司在研项目进度、港股上市进度、业务开展及合作情况，请您持续关注公司披露的定期报告等公开信息。谢谢！ 三、目前，公司募资项目建设情况如何？能否按时在 2026 年 6 月前按计划完成？ H 股如果如期发行，融资将主要投向哪些领域？ 答：谢谢您的问题！关于公司募集资金使用情况及港股发行情况，请您持续关注公司披露的公告等公开信息。谢谢！ 四、公司深耕人工智能 11 年，积累了深厚的技术，为什么在当前 AI 浪潮下公司的营收没有显著的放大？另外聚焦主业方面推理芯片合同迟迟未见公司报道，另外消费端拍学机的线上线下推广力度进展不显著，请问公司是否有对策？ 答：谢谢您的提问！2025 年上半年公司实现营业收入 64,578.73 万元，同比增长 123.10%，实现了显著增长。公司于 2024 年底发布搭载“云天天书”多模态大模型的 AI 拍学机，自发布以来在多个互联网平台实现热销，并在“618 购物节”获得“抖音排行榜智能玩具爆款榜和好价榜 TOP1”、“京东 AI 玩具热卖榜 TOP1”、“天猫高端儿童照相机热销榜 TOP1”
--	--

	等在主流电商平台的销售成绩，截至目前，全渠道累计出货突破 7 万台，已斩获“2025 德国红点设计奖”、“文博会礼物”、“深圳手信”等称号。关于公司产品及业务资讯，请持续关注公司披露的定期报告等公开信息，谢谢！谢谢！ 五、看公司销售费用占比很高，算力芯片，市场推广情况怎么样？ 答：感谢您的提问！公司 Deep Edge10 芯片系列是云天励飞自主研发的高性能 SoC 芯片，采用国产 14nm Chiplet 工艺，内含国产 RISC-V 核，可支持包括 Transformer 模型、BEV 模型、CV 大模型、LLM 大模型等各类不同架构的主流模型，并在机器人、边缘网关、服务器等领域实现商业化应用，为深空探测实验室的自主可控星载计算提供支撑。公司正在开发新一代“大脑”芯片 DeepXBot 系列，以加速人形机器人中的感知、认知、决策和控制的推理任务。关于公司产品及业务资讯，请持续关注公司披露的定期报告等公开信息，谢谢！ 六、1，23 年发布芯片 deepEDG10 系列芯片后一直没有发布新一代芯片，请问为什么，是技术瓶颈还是即将发布还是 已经发布了我们不知道。如果发布或者即将发布请详细说明一下。2，公司一直专注于 NPU 推理芯片的研发和应用，出于行业龙头地位。请问公司如何在技术，产品路线图上保持领先地位。公司在同比公司中有和优势和差距。公司有那些积极的准备工作来应对 AI 芯片的日新月异的研发进度。3，陈总一直想发力大模型推理芯片，那么公司在 AI 芯片和 IPU X6000 的基础上有什么准备工作和落地项目。未来在大模型推理芯片的市场有那些产品布局。4，公司在手的智算中心业务大约 20 亿，IPU X6000 参与到公司的项目中了，还有有没有其他项目中应用到 IPUX6000,在公司报告中看到应用到互联网公司项目和三大电信运营商项目中，能详细说一下具体情况吗？
--	---

	答：感谢您的提问！继 Deepedge 系列芯片后，公司在研芯片包括 DeepVerse 系列及 DeepXBot 系列。研发过程中，公司沉淀了一系列发明专利并在多领域形成典型应用示范，为我国神经网络处理器芯片产业标准化生态的健康、稳定发展贡献力量。公司成立至今已完成第四代 NPU 的研发，目前正在推进下一代高性能 NPU 的研发，将更适合 AI 推理应用。目前公司正在开发多款芯片以适配多样化应用场景。关于公司产品及研发进度，请您持续关注公司披露的定期报告等公开信息，谢谢！ 七、半年报及公司公众号中提及的在研三大项目：Nova500、Deepverse、Deepxbot,是不是公司未来在云端推理芯片会加大研发投入？可否介绍一下该三大研发项目布局的设想？ 答：感谢您的提问！公司目前除已商业化的 AI 推理芯片外，还在开发多款芯片以适配多样化应用场景。公司的主要在研芯片包括 DeepVerse 系列及 DeepXBot 系列。公司的自研 DeepVerse 芯片是针对大模型推理应用场景设计的一系列 AI 推理芯片。基于 DeepVerse 芯片构建的智能计算产品包括加速卡、AI 推理服务器、AI 超节点和 AI 集群，支持各类大模型的高效推理和微调计算。通过系统级软硬件协同优化，这些智能计算产品提供了推理效率极高的 AI 推理计算平台，构建了高性价比的 AI 推理基础设施。依托自研 DeepEye1000 和 DeepEdge10 系列芯片，公司构建了“机器人脑”计算平台 DeepXBot。该平台集成了高性能 NPU 内核和异构多核架构，支持视觉识别、语音识别和自然语言理解等各种机器人算法的快速部署。该平台还实现了性能和功耗的平衡优化，助力 AI 商用服务机器人、AI 工业移动机器人、AI 家用服务机器人等领域的创新应用。公司在研的第五代 Nova500 具有重大技术突破，其支持兼容多数 AI 大模型架
--	--

	构，可以根据不同应用场景持续优化指令集和微架构，将进一步巩固公司的市场地位和技术领先地位。谢谢！ 八、Ai 眼镜，市场如火如荼，但没见云天产品推出，是不是宣传不够？ 答：谢谢您的提问！公司和闪极科技于 2024 年联合推出闪极 AI 眼镜，搭载了云天励飞自研大模型“云天天书”，可为其 AI 记忆系统提供强大技术基础。未来，公司将持续利用 IFMind 大模型推理能力，改进消费电子产品与 AI 耳机、AI 手表等可穿戴设备作为 AI 赋能产品。关于公司产品及业务资讯，请持续关注公司披露的定期报告等公开信息，谢谢！ 九、陈总您好，一直以来，对公司芯片的认知都是 npu 路线，然后前几天看您在参加会议时说了一个 GPNPu 路线，然后最近看招聘平台看公司又在招聘 GPGPU 相关的人才，是公司的技术路线要发生改变吗，能否解释一下公司的芯片相关的技术路线和未来规划，谢谢。 答：谢谢您的提问！公司长期专注于 AI 推理芯片的研发设计及商业化，是全球第一批提出 NPU 驱动的 AI 推理芯片概念并商业化落地的公司。公司已完成第四代 NPU 的研发，目前正在推进下一代高性能 NPU 的研发，将更适合 AI 推理应用。目前公司正在开发多款芯片以适配多样化应用场景。公司主要在研芯片包括 DeepVerse 系列及 DeepXBot 系列。研发过程中，公司沉淀了一系列发明专利并在多领域形成典型应用示范，为我国神经网络处理器芯片产业标准化生态的健康、稳定发展贡献力量。关于公司芯片技术路线及未来规划情况，请您持续关注公司披露的公告等公开信息，谢谢！ 十、正如公司半年报所述，云、边、端协同发展是公司的将来的发展方向。我们要一步一个脚印，当年云端推理芯片是全球发展的热潮，请问贵公司云端推理大模型预计什么
--	--

	时候能流片？紧跟市场，另外市场传闻云天励飞与萤石网络有视频推理芯片的合作，请问是否属实？谢谢！ 答：感谢您的提问！有关公司在研项目，以及业务开展与合作情况，请持续关注公司披露的定期报告等公开信息，谢谢！ 十一、1、几个在研项目有没有大致的规划时间？ 2、港股上市进度如何？ 3、毛绒玩具狗预计什么时候发布？谢谢！ 答：谢谢您的提问！依托大模型 IFMind 和自主研发的嵌入式声纹模型，公司开发的自研 AI 驱动产品噜咔博士 AI 毛绒玩具（一款数码赋能儿童陪伴产品），预计将于 2025 年年底推出，该产品通过多模态视觉识别技术模拟真实喂养场景，培养儿童责任感。目前，该 AI 毛绒玩具产品正在积极推进中，做上市前的准备工作。关于公司在研项目进度和港股上市进度，请您持续关注公司披露的定期报告等公开信息。谢谢！ 十二、1、德元方惠的算力合同在实施过程中，是否采用了公司自研自产的 AI 芯片和卡，如 deepedge10 系列和 x6000 加速卡？如有，大致比例是多少？ 2、请问公司的 ai 芯片与哪些大厂（如阿里，腾讯，字节，小米等）在端侧和边缘场景中有合作？出货量是什么数量级？ 3、请问未来 3-5 年，公司认为国内主要竞争对手在哪个方向，是哪些？算力芯片的摩尔，壁仞，沐曦？还是端侧芯片的瑞芯微，恒玄？甚至是 AISC IP 的芯原和翱捷？ 谢谢！ 答：尊敬的投资者，您好！公司推出的 IPU-X6000 加速卡，已经支持适配云天书、通义千问、百川智能、智谱清言、Meta 等 30+ 开源大模型，涵盖 1.5B 参数到 70B 参数量，并针对大模型推理任务设计，打造了一系列符合大模型演进趋势的统一工具链，包括分布式并行策略、基于硬件的流水
--	--

	线排布、先进的量化策略、多机并行的编译机制等，在同等条件下能够做到推理性能更高、消耗成本更低。未来 X6000 加速卡将进一步支撑云天励飞智算运营业务，为行业带来更丰富的算力服务。芯片方面，公司已完成第四代 NPU 的研发，目前正在推进下一代高性能 NPU 的研发，并拟开发多款芯片以适配多样化应用场景，主要在研芯片包括 DeepVerse 系列及 DeepXBot 系列。关于公司产品、业务开展的具体情况，请您持续关注公司披露的定期报告等公开信息，谢谢！ 十三、请问下一代算力芯片 deepedge20 是否还在研，计划和进度如何？如发生变更，原因是什么？是否由半年报中披露的 deepverse 和 deepxbot 芯片完全取代？谢谢！ 答：谢谢您的提问！公司长期专注于 AI 推理芯片的研发设计及商业化，是全球第一批提出 NPU 驱动的 AI 推理芯片概念并商业化落地的公司。公司已完成第四代 NPU 的研发，目前正在推进下一代高性能 NPU 的研发，将更适合 AI 推理应用。目前公司正在开发多款芯片以适配多样化应用场景。公司主要在研芯片包括 DeepVerse 系列及 DeepXBot 系列。研发过程中，公司沉淀了一系列发明专利并在多领域形成典型应用示范，为我国神经网络处理器芯片产业标准化生态的健康、稳定发展贡献力量。关于公司产品及研发进度，请您持续关注公司披露的定期报告等公开信息，谢谢！ 十四、华为已公布了芯片研发计划和时间表，请问公司在研 DEEPXBOT 和 DEEPVERSE 有没有具体的时间安排？ 答：感谢您的提问！目前公司正在开发多款芯片以适配多样化应用场景，主要在研芯片包括 DeepVerse 系列及 DeepXBot 系列。研发过程中，公司沉淀了一系列发明专利并在多领域形成典型应用示范，为我国神经网络处理器芯片产业标准化生态的健康、稳定发展贡献力量。关于公司产品及
--	---

	研发进度，请您持续关注公司披露的定期报告等公开信息，谢谢！ 十五、请问陈董事长，随着阿里芯片开发加速，国产 AI 推理芯片行业暗流涌动，云天作为 NPU 先行者，在激烈的竞争中能否继续保持优势？ 答：谢谢您的提问！公司是 AI 推理芯片的先行者，是全球第一批提出 NPU 驱动的 AI 推理芯片概念并商业化落地的公司。十多年来，公司坚持算法芯片化的先进理念，打造了软硬一体、正向循环的技术能力。公司已经推出四代 NPU 及兼具高性能与高性价比的业内领先 AI 推理芯片，支持单一视觉小模型到复杂多模态大模型等应用。公司在研的第五代 Nova500 具有重大技术突破，其支持兼容多数 AI 大模型架构，可以根据不同应用场景持续优化指令集和微架构，将进一步巩固公司的市场地位和技术领先地位。谢谢！ 十六、在当前 AI 发展的大背景下，融合共进是主题，公司和阿里除了早年的视频设备的合作之外，还有哪些方面的业务合作？ 答：尊敬的投资者，您好！公司长期专注于 AI 推理芯片的研发设计及商业化，是全球第一批提出 NPU 驱动的 AI 推理芯片概念并商业化落地的公司。根据灼识咨询报告，公司是排名前三的行业领先全场景 AI 推理芯片相关产品及服务提供商，在 NPU 驱动的 AI 推理芯片相关产品及服务提供商中排名中国前二。公司已完成第四代 NPU 的研发，目前正在推进下一代高性能 NPU 的研发，将更适合 AI 推理应用。有关公司业务开展与合作情况，请持续关注公司披露的定期报告等公开信息，谢谢！ 十七、2023 年公司与华为共同推出了大模型训推一体机“天舟”，内置公司自研的大模型“云天天书”，请问这一产品目前市场推广情况如何？
--	---

	答：尊敬的投资者，您好！目前公司推出的云天天书大模型训推一体机已成功适配 DeepSeek，配合客户实现了相关应用，应用包含但不限于湛江市政务云平台、龙岗区政务平台、“南山通”小程序等。并实现在华南某市的落地并支撑其官方政务外网部署上线 DeepSeek-R1 全尺寸模型，可用于公文写作、文件起草、文件校对、秒完成 1000 字文字校对等。公司未来将推动一体机在政务、交通、教育、城市治理等多个领域的应用。此外，公司推出的噜味博士 AI 拍学机也搭载了“云天天书”多模态大模型，利用多模态能力，提升了产品体验和趣味性，增强了产品的差异化竞争力。关于公司与客户业务合作情况，如依据规则要求达到披露标准，公司将根据相关规定及时履行信息披露义务，请您持续关注公司披露的定期报告等公开信息，谢谢！ 十八、2024 年公司发生股份支付费用 18952.34 万元。今年上半年公司股份支付费用为 9164 万元，请问今年全年预计要支付多少？该笔费用支付明年是否还将发生？ 答：尊敬的投资者，您好！为进一步建立、健全公司长效激励机制，有效地将股东利益、公司利益和员工利益相结合，使各方共同关注公司的长远发展，公司在上市前进行了股权激励，并在 2023 年推出了 2023 年限制性股票激励计划。确保人才和管理团队的稳定，是公司长期健康发展的重要保障，实施持续、有效的员工激励有利于公司吸引和留住优秀人才，公司未来不排除会持续采取必要激励措施以吸引和留住优秀人才。谢谢！ 十九、在刚刚结束的华为发布会上，公布了昇腾的研究计划和芯片性能，请问公司参与了哪些合作？ 答：尊敬的投资者，您好！云天励飞与华为在大模型领域的合作起步较早。在 2023 年，云天励飞就联合华为推出了大模型训推一体化产品——云天天书大模型训推一体机。在
--	---

	DeepSeek 获得大规模关注之前，云天励飞已经基于华为昇腾 AI 基础软硬件平台，在深圳等地的打造了一系列“AI+”标杆项目，为国产 AI 生态构建树立典范。双方基于昇腾 AI 在多地打造了边缘智算中心，为产业数智化发展提供澎湃国产算力支持，加速边缘 AI 向全场景渗透。2024 年 9 月的华为全联接大会上，云天励飞与华为共同发布了多项行业智能化解决方案。公司还联合华为，基于昇腾服务器实现 DeepSeek-R1 全尺寸模型（6710 亿参数）FP16 精度的本地化部署，并配合客户实现了相关应用，应用包含但不限于湛江市政务云平台、龙岗区政务平台、“南山通”小程序等。有关公司业务开展与合作情况，请持续关注公司披露的定期报告等公开信息，谢谢！ 二十、公司前期已经公布了 H 股上市计划，请问港交所聆讯安排在什么时候？ 答：尊敬的投资者，您好！公司已启动公司境外发行股份（H 股）并在香港联合交易所有限公司上市相关筹备工作，后续如有重大进展，公司将按照相关规则进行披露。请您持续关注公司披露的定期报告等公开信息，谢谢！
附件清单 (如有)	无